

市场概述

Market Overview

【每日市场动态 20161012】9 月 FOMC 纪要公布在即

文/ Ryan Rui

CFETS-ICAP 2016/10/12

周三央行公开市场进行 300 亿 7 天期、100 亿 14 天期逆回购操作，逆回购到期 2050 亿，资金净回笼 1650 亿，此外，今日有 1585 亿 6 个月期限的 MLF 到期；今日 Shibor 利率维持前两天态势，中短端利率继续下行，其中隔夜品种报 2.1500%，较上一交易日下跌 0.30 个基点，7 天品种报 2.3830%，下跌 1.10 个基点，1 个月品种报 2.7148%，下跌 0.32 个基点，3 个月品种报 2.8015%，继续较上一个交易日持平。今日银行间市场资金面较前两日稍有收紧，大行融出略显收敛，交易集中在隔夜、7 天，隔夜品种均衡偏紧，7 天资金供给充足。

连续多日央行公开市场大额回笼资金，或表明央行并不希望市场资金泛滥，当前国内、海外市场环境均制约国内货币政策过于宽松；临近月中，缴税等因素对资金面的冲击逐渐显现，叠加近几日

连续回笼资金的影响，今日资金面稍显紧态；随着两期 MLF 陆续到期，预计央行将适时续作 MLF，并通过“逆回购+MLF+SLF”操作呵护资金面，本周资金面料整体维持平稳。

今早财政部发行的 1 年期、10 年期国债加权中标收益率分别为 2.1294%、2.6768%，边际收益率分别为 2.1568%、2.7025%，全场倍数分别为 2.92、3.22 倍，边际倍数分别为 2.52、2.32 倍。整体而言，今日国债招标结果平稳，1 年期加权中标利率略低于市场预测均值，10 年期加权中标利率略高于预测均值，投标倍数尚可。国债期货今日走势偏弱，早盘低位震荡，午后跳水，随后小幅反弹，10 年期国债期货主力合约 T1612 收报 101.305 元，跌 0.13%；5 年期国债期货主力合约 TF1612 收盘报 101.710 元，跌 0.05%。现券走势随国债期货的走弱而

调整，收益率小幅上行，剩余期限 9.48 年的国开债活跃券 160210 收益率报 3.11%/3.1025%；剩余期限 9.82 年的国债活跃券 160017 收益率报 2.72%/2.71%。

当前国内货币政策维持稳定中性，年内通胀趋于回升；海外美联储加息在即，美元持续走强，多国债市收益率明显反弹；多重利空的制约下，预计年内现券走势维持震荡偏强，不过收益率下行空间有限；明日将公布 9 月进出口数据，周五将公布 CPI 等数据，此外 9 月金融数据也公布在即，大量数据陆续公布，短期债市料偏谨慎。

周三人民币兑美元中间价报 6.7258 元，较昨日大幅下调 160 个点，刷新 2010 年 9 月 14 日以来最低。在岸人民币兑美元早盘迅速走弱，跌破 6.72，随后震荡走强，收复部分失地，午后 15:00 加速上涨，截止 16:30，在岸人民币兑美元收报 6.7139 元，收复全部失地，较上

一个交易日日盘收盘价上涨 9 点；今日离岸人民币兑美元震荡偏强，有望结束 8 日连跌，现报 6.7226 元，较上个交易日收盘价涨 62 点，两岸汇差目前在 83 点附近；美元指数早盘低位震荡，午后 16:00 快速拉升，现报 97.74，涨 0.03%。今日香港隔夜、7 天离岸人民币 Hibor 均为三周高点，离岸人民币流动性收紧；明早美联储 FOMC 将公布 9 月货币政策会议纪要，市场对美联储年底加息的预期维持高位；当前国内货币政策稳健中性，两岸汇差没有明显扩大，在一定程度上缓解了人民币汇率调整预期的自我强化，预计人民币兑美元继续走弱幅度有限。

以上仅供参考，谢谢！

如果您对本文有任何评论和见解

请发电邮至：shmarketing@cfets-icap.com.cn

更多信息，请登录网站：www.cfets-icap.com.cn

免责声明 文中信息均来源于公开资料，上海国际货币经纪有限责任公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，内容和意见仅供参考。本文仅反映作者个人观点，并不代表公司的看法。